



7 - décembre 2025

LETTRE AUX ACTIONNAIRES



Philippe GELIN
Président du Directoire

MESDAMES, MESSIEURS, CHERS ACTIONNAIRES,

LDC est entré en Bourse le 23 novembre 1995. L'entreprise réalisait alors un chiffre d'affaires de 380 M€. 30 ans après, nous nous apprêtons à franchir le cap des 7 milliards d'euros associé à un EBITDA de 560 M€, matérialisant ainsi l'atteinte de notre plan à 5 ans avec un an d'avance. Cette forte progression des ventes, plus de 10 % par an en moyenne, s'explique par la mise en œuvre d'une stratégie combinant croissance organique et acquisitions. Nous avons franchi trois grandes étapes dans l'exécution de notre stratégie avec d'une part l'intégration de l'Amont dans le pôle Volaille en 2001, les acquisitions des sociétés Marie et Groupe Pierre MARTINET dans le Traiteur d'autre part et enfin, le renforcement à l'International où le Groupe est désormais présent dans sept pays. Ces avancées qui reposent sur des choix opérés lors de l'Introduction en Bourse nous ont permis de bâtir le N° 1 français de la Volaille et le N° 2 français du Traiteur.

Cette vision nous place aujourd'hui parmi les leaders de l'agroalimentaire. Notre modèle « Né, élevé et produit localement » s'exporte avec succès et nous positionne aussi aujourd'hui comme l'un des solides leaders de ces marchés en Europe.

Le premier semestre de l'exercice 2025-2026 s'inscrit parfaitement dans cette dynamique vertueuse associant performances et anticipation à long terme.

L'activité du Groupe au cours du semestre a bénéficié des revalorisations tarifaires, du bon niveau de la consommation de volaille en poulet du quotidien comme en Volaille Label Rouge et des acquisitions récentes. Le chiffre d'affaires atteint 3 450 M€, en hausse de 15,6 %.

À l'**International**, le Groupe franchit un cap avec un chiffre d'affaires proforma 2024 de 1,2 milliard d'euros, intégrant Indykpol et Konspol en Pologne, ECF en Allemagne et Calibra en Roumanie.

Dans le **Traiteur**, l'acquisition du Groupe Pierre MARTINET en mai dernier constitue un jalon stratégique majeur. Sur trois mois, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 84 M€ avec des volumes en croissance de 7 %.

Les bonnes performances commerciales du semestre font ressortir un EBITDA de 306,8 M€, en hausse

de 19 %. Avec une trésorerie brute de près de 800 M€ et une capacité d'autofinancement de 260 M€, la situation financière est robuste. Les investissements de 350 M€ doivent permettre de produire un million de poulets supplémentaires par semaine à horizon 2027, soit une croissance de plus de 15 %.

Sur le terrain des perspectives, le Groupe a renforcé son engagement en faveur de la filière afin de favoriser la production de Volaille française face aux importations. En 2025, le poulet est devenu la viande préférée des Français et sa consommation devrait encore augmenter au cours des prochaines années. Pour suivre cette demande, le Groupe a décidé de s'engager pleinement dans la modernisation de tous les maillons de la filière (reproducteurs, couvoirs, usines d'aliment, élevages...). LDC souhaite également revaloriser la rémunération des éleveurs et compenser une partie de la hausse des charges Amont. Dans cette perspective, des efforts ont été consentis à hauteur de 90 M€ en année pleine. L'investissement est important mais il est incontournable pour attirer de nouveaux porteurs de projets et assurer le renouvellement des générations.

Alors que nous fêtons les 30 ans de cotation boursière du Groupe LDC, il me semblait important de rendre un hommage appuyé aux artisans de ce succès. En premier lieu, je tiens évidemment à remercier chaleureusement les équipes LDC. Leur engagement quotidien conjuguant persévérance, savoir-faire et responsabilité, constitue le socle de cette réussite. Je suis très fier de ce que nous avons réussi à bâtir collectivement. Je pense également à nos éleveurs partenaires et à tous nos clients, rouages essentiels de la filière. Je pense enfin à vous chers actionnaires que je remercie également pour votre loyauté et votre fidélité. Si la performance est au rendez-vous, c'est aussi parce que vous avez été présents à nos côtés durant les crises. Je tiens enfin à mettre particulièrement à l'honneur les familles Lambert, Dodard et Chancereul, fondatrices du Groupe ainsi que les familles Huttepain et Guillet qui animent l'actionnariat familial d'un Groupe pérenne et toujours ambitieux.

Merci à toutes et à tous,

Bonnes fêtes à tous et toutes !



SOLIDES RÉSULTATS SEMESTRIELS

Le bon niveau d'activité sur le semestre permet au Groupe LDC d'afficher un EBITDA de 306,8 M€ en hausse de 19 % représentant 8,9 % du chiffre d'affaires du semestre.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant de la période s'établit à 176,6 M€ contre 151,8 M€ au 1er semestre 2024-2025. Il représente 5,1 % du chiffre d'affaires, taux de marge stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Le résultat opérationnel courant du pôle **Volaille France** (incluant l'Amont) sur le semestre s'élève à 132,8 M€ contre 132,2 M€, au 1er semestre 2024-2025. Il représente un taux de marge opérationnelle courante de 5,8 % des ventes contre 6,1 % du chiffre d'affaires à période comparable.
- Sur le pôle **International**, le résultat opérationnel courant du semestre est multiplié par trois par rapport au 1er semestre 2024-2025 à 31,2 M€. Cette forte progression s'explique à la fois par les bonnes ventes de la famille poulet, un retour à des conditions de marché plus normalisées sur la famille canard et par la contribution des dernières acquisitions à la rentabilité du pôle à hauteur de 8,7 M€.

- Enfin sur le pôle **Traiteur**, le résultat opérationnel courant s'élève à 12,6 M€ en hausse de 21,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025. Cette hausse a été essentiellement portée par la contribution du **Groupe Pierre MARTINET**. Ainsi sur les trois premiers mois d'intégration, la société affiche un résultat opérationnel courant de 9,5 M€, grâce à de solides performances commerciales et industrielles et une saisonnalité estivale favorable. Grâce à cette contribution, la marge opérationnelle courante du pôle ressort à 2,3 % du chiffre d'affaires malgré l'impact négatif de la hausse continue des matières premières sur les activités historiques.

Le résultat financier du Groupe ressort à 3,7 M€ contre 9,8 M€ au 1er semestre 2024-2025. Cette évolution s'explique par l'augmentation des charges financières en lien avec les emprunts mis en place pour financer une partie des acquisitions.

Après comptabilisation de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du Groupe au semestre ressort à 136,9 M€ contre 124,2 M€, en hausse de 10,2 % à période comparable.

Un bilan robuste, des investissements en hausse au service de la modernisation de la filière

Les capitaux propres du Groupe progressent de 12,3 % par rapport au 1er semestre 2024-2025 sous l'effet des acquisitions et des résultats de l'exercice. Ils s'élèvent à 2 391,4 M€ au 1er semestre 2025-2026 contre 2 303,1 M€ à période comparable. Le Groupe LDC dispose d'une trésorerie brute solide de 797,7 M€ et d'une trésorerie nette de 73,7 M€. Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 218,2 M€ et permettent au Groupe d'afficher une capacité d'autofinancement en hausse à 258,9 M€ contre 234,5 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025. Les investissements au 1^{er} semestre représentent 163,4 M€.

L'enveloppe totale d'investissements dans les outils de production pour l'exercice s'élève à 350 M€. Elle doit permettre au Groupe de développer progressivement ses capacités industrielles en poulet du quotidien aujourd'hui pleinement utilisées avec un objectif d'un million de poulets supplémentaires par semaine à horizon 2027, soit une croissance de plus de 15 %. Elle vise également à renforcer la sécurité de ses collaborateurs, soutenir l'innovation, contribuer à la modernisation de ses infrastructures et porter ses initiatives sociétales et environnementales.

Objectifs 2026-2027

Confirmation des objectifs du plan stratégique 2026-2027

Après ce début d'année réussi dans un contexte de marché globalement favorable, LDC confirme avec confiance ses objectifs pour l'exercice 2025-2026 : franchir le cap des 7 milliards d'euros de chiffre d'affaires et réaliser un EBITDA de près de 560 M€,

matérialisant ainsi l'atteinte des objectifs à 5 ans avec un an d'avance. En mai 2026, la présentation des résultats annuels 2025-2026 sera l'occasion pour LDC de présenter un nouveau plan stratégique à 5 ans.



LES MESURES MISES EN ŒUVRE POUR PÉRENNISER LA FILIÈRE AVICOLE FRANÇAISE

NOTRE OBJECTIF :

Revaloriser le métier d'éleveurs de volaille

90 M€ d'accompagnement supplémentaire pour l'Amont



Hausse des charges Amont à compenser

D'ores et déjà :

- ✓ **Des efforts ont été consentis à hauteur de 90 M€ en année pleine** pour couvrir les charges de la filière Amont (reproducteurs, éleveurs de poulettes, couvoirs, usines d'aliments, organisation de production et éleveurs).
- ✓ **Augmenter le revenu** des éleveurs de volaille (vs autres productions animales) pour **assurer le renouvellement des générations**.

Pour LDC Amont, 30 M€ d'accompagnement d'ici 2030

Un parc de poulaillers qui doit croître et se transformer d'ici à 2030

- ✓ Attirer de **nouveaux porteurs de projet**
- ✓ **Construire plus de 400 nouveaux poulaillers** (investissement par les éleveurs de 240 M€ sur 5 ans)
- ✓ Poulet du quotidien : terminer la **rénovation** de 100 % des poulaillers selon la démarche « **Nature d'éleveurs** »

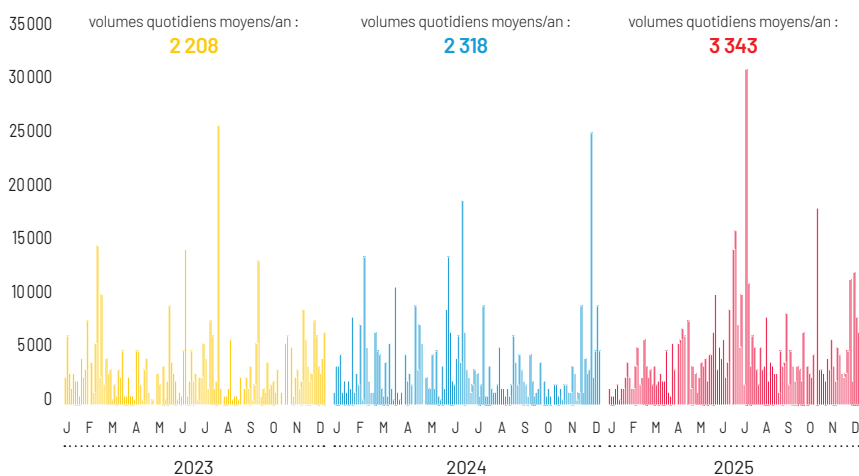
Un effort porté par les éleveurs avec le soutien des organismes bancaires et LDC



Évolution du cours de l'action (base 100) du 1^{er} janvier 2023 au 10 décembre 2025



Volumes LDC échangés du 1^{er} janvier 2023 au 1^{er} décembre 2025



AGENDA

- **06 janvier 2026**
Chiffre d'affaires
3^e trimestre 2025-2026
- **7 avril 2026**
Chiffre d'affaires
4^e trimestre 2025-2026
- **27 mai 2026**
Résultats annuels consolidés
Exercice 2025-2026
- **20 août 2026**
Assemblée générale

CARACTÉRISTIQUES du titre

- **Date introduction :**
23 novembre 1995
- **Compartiment de marché :**
Eurolist compartiment A
- **Code ISIN :** FR001400SF56
- **Code Mnemo :** LOUP
- **Nombres de titres :** 35 270 866

CONTACTS

- **LDC**
Natalia Bernard
Directeur Administratif et Financier
02 43 62 70 00
natalia.bernard@ldc.fr
- **SEITOSEI•ACTIFIN**
Communication financière
Benjamin Lehari
Consultant
06 07 30 93 72
benjamin.lehari@seitosei-actifin.com
- **Presse**
Jennifer Jullia
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com

Cette newsletter est également
disponible sur l'espace actionnaires
du site à l'adresse suivante :

<https://www.ldc.fr/finance>